

**FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP  
FINANCIAL LEVERAGE SERTA DAMPAKNYA TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2006-2013**

Devi Dwi Tunjung Sari<sup>1</sup>

---

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *financial leverage* terhadap *return* saham perusahaan - perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) dengan periode 8 tahun (2006-2013). JII digunakan sebagai tolak ukur dalam mengukur kinerja suatu investasi pada saham dengan basis syariah. Selain itu, penelitian ini juga akan menguji faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *financial leverage* serta menguji pengaruh faktor tersebut terhadap *return* saham. Faktor – faktor dalam penelitian ini antara lain *firm size*, *business risk*, *liquidity*, *tangibility*, *profitability*, dan situasi ekonomi. Dalam pengambilan sampel perusahaan, penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Untuk menguji hubungan antar variabel, penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier sederhana dan dua buah metode analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh negatif *financial leverage* terhadap *return* saham. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa *financial leverage* dipengaruhi oleh *firm size*, *business risk*, *liquidity*, *tangibility*, *profitability*, dan situasi ekonomi. Serta, faktor tersebut juga memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini menambah literatur mengenai faktor yang berpengaruh terhadap *financial leverage* dan dampaknya terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini bisa berguna bagi manajer, investor, dan konsultan untuk menggunakan konsep syariah dalam pengambilan keputusan *financial*. Investasi pada saham syariah merupakan alternatif pengelolaan dana yang baik karena saham-saham syariah jauh dari usaha yang tergolong haram menurut Islam.

Kata kunci: *financial leverage*, *return* saham, *firm size*, *business risk*, *liquidity*, *tangibility*, *profitability*, dan situasi ekonomi.

---

<sup>1</sup>Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

# **FACTORS THAT INFLUENCE FINANCIAL LEVERAGE AND THE EFFECT TO THE STOCK RETURN OF LISTED COMPANIES IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) FOR THE YEAR OF 2006-2013**

Devi Dwi Tunjung Sari<sup>2</sup>

---

## **ABSTRACT**

*The objective of this study is to find the influence of financial leverage to the stock return of firms listed on Jakarta Islamic Index for a period of 8 years (2006-2013). JII is used as benchmark in measuring performance of a stock investment, which based on sharia. On the other hand, this study also examines the factors that influence of financial leverage and the effect of the factor to the firm's stock return. The factors in this study are firm size, business risk, liquidity, tangibility, profitability, and crisis economic. This study uses purposive sampling method to get the sample of study. This study uses a simple linear regression method and two multiple linear regression method for testing the relationship among variables.*

*The result of this study shows that financial leverage negatively and significantly influences company's stock return. Besides, financial leverage on JII firms significantly influenced by firm size, business risk, liquidity, tangibility, profitability, and economic situation. Last, factors that influence financial leverage also have significant effect on firm's stock return. This study contributes to the literature on the factors that influence financial leverage and the effect to the stock return of the firm. The findings may be useful for financial managers, investors, and financial management consultants to uses sharia concept in taking financial decisions. Investing on sharia stock is a good alternative for funding management because sharia stocks are far away from business, which classified as illegitimate business according to Islam.*

*Keywords: financial leverage, stock return, firm size, business risk, liquidity, tangibility, profitability, and economic situation.*

---

<sup>2</sup>Student of Bakrie University, Management Major